

# Årsberättelse 2024

## INVESTERUM STRATEGIC VALUE

Investerum Strategic Value är en värdepappersfond vars mål är att uppnå en långsiktigt god avkastning och bevara andelsägarnas kapital genom att följa en aktiv värdebaserad placeringsstrategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing". Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som förvaltarna bedömer har förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR och beaktar hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

**Fond**  
Investerum Strategic Value

**ORG.NR**  
515602-7103

**PERIOD**  
2024-01-01 – 2024-12-31

## Innehållsförteckning

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| Förvaltningsberättelse .....                           | 2  |
| Allmänt om verksamheten .....                          | 2  |
| Fondens utveckling under året .....                    | 2  |
| Förvaltarkommentarer till resultatet .....             | 2  |
| Väsentliga risker .....                                | 3  |
| Valuta .....                                           | 4  |
| Derivatinstrument .....                                | 4  |
| Avgifter i underliggande fonder .....                  | 4  |
| Organisatoriska eller andra väsentliga händelser ..... | 4  |
| Händelser efter räkenskapsårets utgång .....           | 4  |
| Aktivitetsgrad .....                                   | 4  |
| Övrigt .....                                           | 4  |
| Ersättning och förmåner .....                          | 5  |
| Ekonomisk översikt .....                               | 6  |
| Nyckeltal .....                                        | 7  |
| Balansräkning .....                                    | 8  |
| Resultaträkning .....                                  | 8  |
| Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer .....    | 9  |
| Not 1. Finansiella Instrument .....                    | 10 |
| Not 2. Övriga skulder .....                            | 12 |
| Not 3. Förändring av fondförmögenhet .....             | 12 |
| Hållbarhetsbilaga, Bilaga II .....                     | 13 |

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, avger härmed årsberättelsen för perioden 2024-01-01 – 2024-12-31 avseende Investerum Strategic Value, 515603-2061. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av Investerum Strategic Value, utförs av Investerum AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Investerum AB och ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling under året

Fondförmögenheten ökade under perioden från 575,0 miljoner kronor till 721,0 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 29,2 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 20,2 procent i andelsklass A och med 24,0 procent i andelsklass D.

#### Förvaltarkommentarer till resultatet

Under årets första kvartal steg aktiemarknaderna som helhet. Vid mars månads utgång hade aktiepriserna gått upp fem månader i rad, något som är lite ovanligt. Förutom den ovanligt uthålliga styrkan präglades marknaderna även till stor del av förväntningar om hur inflation och räntors utveckling skulle bli. Det kunde konstateras av många bedömare att inflationen föreföll vara betydligt mer ihållande än vad som tidigare varit prognosticerat. Även räntor verkade inte riktigt vilja komma ner i kanske samma takt som många trott att de skulle göra. Tillväxten i den amerikanska ekonomin tilltog i styrka, något som också bidrog till att bilden av närliggande aggressiva räntesänkningar falnade. De ökande geopolitiska riskerna har i sig också verkat som inflationsdrivare. Det verkar som att de efterlängtrade räntesänkningarna blir skjutna på framtiden vilket lett till att det förekommer en ränteångest bland högt belånade företag, något portföljen givetvis undviker att investera i.

Under årets andra kvartal fortsatte en stor del av de positiva tongångarna som inledde året. I synnerhet förekom uppgångar i aktiepriserna bland bolag som har beröringspunkt med artificiell intelligens. Vad beträffar räntor och inflation däremot, tvärt emot de flesta bedömares prognoser, fortsatte räntorna stiga. Något som i sin tur berodde på att det så efterlängtrade fallet i inflationstakt inte riktigt föreföll materialiseras. Situationen skapade en oro att de förväntade framtida räntesänkningarna skulle utebli. Under slutet av kvartalet presenterades dock förvånansvärt positiva inflationssiffror från USA, vilka skulle kunna indikera att inflationen kan komma att kontrolleras. Juni var även händelserik ur ett politiskt perspektiv med både EU-valet och det efterföljande nyvalet i Frankrike. Valresultaten, främst det franska, skapade volatilitet. Bolagsrapporterna som presenterades under kvartalet fortsatte att överraska positivt.

Efter årets synnerligen starka första sex börs månader upplevde förmodligen många ett uppvaknande i samband med kvartalets volatilitet. Under juli månad uppvisade marknaderna inledningsvis en lika stark som bred uppgång. Något som förbyttes i nedgång, främst bland de större och mer trendiga AI-aktierna. Japanska centralbanken genomförde en räntehöjning vilken ledde till att öka oron på valuta- och aktiemarknaderna. Det oväntade beslutet om räntehöjning ledde till att marknadsindex i Japan (TOPIX) föll med en femtedel på endast några få dagar. September inleddes däremot med rejäla börsfall vilka övergick i uppgång mot slutet. Främsta källan till oro kom från försvagade konjunktursignaler från egentligen samtliga relevanta större regioner. Såväl den amerikanska som europeiska och svenska riksbankerna sänkte sina styrräntor under kvartalet.

Årets sista kvartal inleddes med en volatil månad. Ett större antal bolag än vad som brukar vara normalt vinstvarnade. Främst var det bolag inom fordons- och gruvbranschen. Det förekom en generell avvaktan som, i samband med den tydliga utgången av det amerikanska presidentvalet förbyttes i styrka. Planerade skattesänkningar och avregleringar ledde till de förväntade kortsiktiga reaktionerna - stark dollar och stigande börs. Globala ledande konjunkturindikatorer tydde på att den internationella konjunkturen skulle kunna vara på väg att bottna. Den svenska Riksbanken, liksom FED och Bank of England sänkte, som förväntat, sina styrräntor. Under årets sista månad uteblev det annars så vanligt förekommande tomterallt, sannolikt en smärre rekyl mot den starka uppgången under november i kölvattnet av det amerikanska presidentvalet.

Ett starkt börsår är till ända färgat av uppsving för AI, solid ekonomisk uppgång och sjunkande räntor.

Med stor sannolikhet kommer vi under kommande år uppleva fortsatt geopolitisk spänning och högre inflation/räntor.

Utan tvekan var 2024 ett av de mer händelserika åren de flesta av oss kan minnas. Till synes innehöll året allt – mordförsök på politiska ledare, terroristattacker, krig, politiska skandaler och inte minst kunde vi bevittna integrationen av Artificiell Intelligens inom "gammalmodiga" branscher.

Jag har stort förtroende för att de underliggande bolagen i portföljen kommer prestera på ett alldeles förträffligt sätt och är övertygad om att 2025 blir ännu ett framgångsrikt år för fonden.

## Väsentliga risker

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot aktier.

Investerum Strategic Value A = 8,10 procent

Investerum Strategic Value D = 8,30 procent

Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 4 på en skala 1-7.

**Ränterisk:** Fondens investeringar i olika penningmarknadsinstrument medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då fonden investerar en betydande del i räntefonder är den även exponerad mot denna risk.

**Likviditetsrisk:** Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara relativt låg då fonden till stor del investerar i större bolag samt penningmarknadsinstrument med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Fonden har dock en mindre andel onoterade innehav (1,34% av den totala portföljen per årsskiftet 2024/2025) vilket påverkar likviditeten negativt.

**Valutarisk:** Fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, svenska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk). I slutet av 2024 var fondens valutaexponering 68,3 procent mot USD, 7,3 procent mot EUR, 5,0 procent mot DKK, 4,9 procent mot GBP och 4,8 procent mot CHF.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

### **Valuta**

Fonden valutasäkrar inte sina positioner.

### **Derivatinstrument**

Fonden får använda derivatinstrument och har inte gjort så under 2024. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

### **Avgifter i underliggande fonder**

Fonden har under 2024 inte investerat i underliggande fonder.

### **Organisatoriska eller andra väsentliga händelser**

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

### **Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Efter perioden har det inte inträffat några väsentliga förändringar på personella eller organisatoriska och ej heller för fonden eller några förändringar i placeringsinriktning.

### **Aktivitetsgrad**

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.

Fonden är en blandfond där de finansiella instrument som ingår väljs utifrån självständiga bedömningar (så kallad aktiv förvaltning). Fonden saknar jämförelseindex då fondbestämmelserna tillåter fullt flexibel allokering mellan likvida medel, aktier och obligationer.

### **Övrigt**

Under perioden var ansvarig förvaltare Roland Dahlman.

## Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster till andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

|                                                                                                                  | 2024       | 2023       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald                                                   | 21         | 21         |
| Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till                                                          | 10 128 948 | 10 515 786 |
| Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till                                                  | -          | -          |
| Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt                                   |            |            |
| 1) den verkställande ledningen                                                                                   | 1 644 953  | 2 277 487  |
| 2) anställda i ledande strategiska befattningar                                                                  | -          | -          |
| 3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner                                                                   | 4 976 763  | 4 860 452  |
| 4) risktagare                                                                                                    |            |            |
| 5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen |            |            |
| Summa ersättning till särskilt reglerad personal                                                                 | 6 621 716  | 7 111 155  |

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

## Ekonomisk översikt

### Huvudportfölj

|            | Fond-<br>förmögenhet kr | Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel kr | Total-Jämförelse-<br>avkastning % | Jämförelse-<br>index % * | Aktiv<br>risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2024-12-31 | 720 980 161             | -                | 26 420 326,00               | -                         | -                                 | -                        | -                  |
| 2023-12-31 | 575 014 271             | -                | 25 336 395,79               | -                         | -                                 | -                        | -                  |
| 2022-12-31 | 483 419 896             | -                | 24 156 261,97               | -                         | -                                 | -                        | -                  |
| 2021-12-31 | 436 338 710             | -                | 20 478 297,73               | -                         | -                                 | -                        | -                  |
| 2020-12-31 | 361 036 522             | -                | 20 804 862,40               | -                         | -                                 | -                        | -                  |
| 2019-12-31 | 314 516 448             | -                | 18 035 771,34               | -                         | -                                 | -                        | -                  |
| 2018-12-31 | 288 564 463             | -                | 20 493 449,45               | -                         | -                                 | -                        | -                  |
| 2017-12-31 | 262 493 540             | 14,72            | 17 838 388,39               | -                         | 6,30                              | -                        | -                  |
| 2016-12-31 | 156 897 500             | 13,84            | 11 334 221,07               | -                         | 8,33                              | -                        | -                  |
| 2015-12-31 | 105 242 582             | 12,78            | 8 235 982,70                | -                         | -1,71 1)                          | -                        | -                  |

### Andelsklass A

|            | Fond-<br>förmögenhet kr | Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel kr | Total-Jämförelse-<br>avkastning % | Jämförelse-<br>index % * | Aktiv<br>risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2024-12-31 | -                       | 27,29            | 26 420 262,38               | -                         | 20,24                             | -                        | -                  |
| 2023-12-31 | -                       | 22,70            | 25 336 332,17               | -                         | 13,41                             | -                        | -                  |
| 2022-12-31 | -                       | 20,01            | 24 156 198,35               | -                         | -6,08                             | -                        | -                  |
| 2021-12-31 | -                       | 21,31            | 20 478 234,12               | -                         | 22,79                             | -                        | -                  |
| 2020-12-31 | -                       | 17,35            | 20 804 798,79               | -                         | -0,49                             | -                        | -                  |
| 2019-12-31 | -                       | 17,44            | 18 035 707,73               | -                         | 24,13                             | -                        | -                  |
| 2018-12-31 | -                       | 14,05            | 16 073 619,75               | -                         | -4,53                             | -                        | -                  |

Från 2018-06-13 ersattes Investerum Basic Value av Investerum Basic Value Andelsklass A

### Andelsklass D

|            | Fond-<br>förmögenhet kr | Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel kr | Total- Jämförelse-<br>avkastning % | Jämförelse-<br>index % * | Aktiv<br>risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2024-12-31 | -                       | 30,58            | 63,61                       | -                         | 24,02                              | -                        | -                  |
| 2023-12-31 | -                       | 24,65            | 63,61                       | -                         | 14,05                              | -                        | -                  |
| 2022-12-31 | -                       | 21,62            | 63,61                       | -                         | -5,76                              | -                        | -                  |
| 2021-12-31 | -                       | 22,94            | 63,61                       | -                         | 26,47                              | -                        | -                  |
| 2020-12-31 | -                       | 18,14            | 63,61                       | -                         | 0,92                               | -                        | -                  |
| 2019-12-31 | -                       | 17,97            | 63,61                       | -                         | 26,56                              | -                        | -                  |
| 2018-12-31 | -                       | 14,20            | 4 419 829,71                | -                         | -4,58 2)                           | -                        | -                  |

\*Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2015-02-03 - 2015-12-31

2) Avser perioden 2018-06-13 - 2018-12-31

## Nyckeltal

|                                                                        | 2024-12-31    | 2024-12-31    |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                        | Andelsklass A | Andelsklass D |
| <b>Risk &amp; avkastningsmått</b>                                      |               |               |
| Totalrisk % 1)                                                         | 8,10          | 8,30          |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2)                                     | *             | *             |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %                        | 16,75         | 18,91         |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %                        | 9,36          | 11,21         |
| <b>Kostnader</b>                                                       |               |               |
| Förvaltningsavgift, fast %                                             | 1,90          | 1,60          |
| Förvaltningsavgift, rörligt %                                          | 2,82          | -             |
| Transaktionskostnader kr                                               | 69 209        | -             |
| Transaktionskostnader %                                                | 0,03          | 0,03          |
| Analyskostnader kr                                                     | -             | -             |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader % | 1,90          | 1,60          |
| <b>Förvaltningskostnad</b>                                             |               |               |
| Vid engångsinsättning 10 000 kr                                        | 534,87        | 184,08        |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån                                     | 30,36         | 11,02         |
| <b>Insättnings - och uttagsavgifter</b>                                |               |               |
| Insättningsavgift %                                                    | Ingen         | Ingen         |
| Uttagsavgift %                                                         | Ingen         | Ingen         |
| <b>Omsättning</b>                                                      |               | <b>2024</b>   |
| Omsättningshastighet ggr                                               |               | 0,20          |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag                          |               | Ingen         |

\*Fonden saknar jämförelseindex

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Balansräkning

| Belopp i kr                                                    | Not        | 2024-12-31         | 2023-12-31         |
|----------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                              |            |                    |                    |
| Överlåtbara värdepapper                                        |            | 693 429 065        | 545 368 110        |
| Penningmarknadsinstrument                                      |            | 17 921 070         | 9 990 300          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1</b>   | <b>711 350 135</b> | <b>555 358 410</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |            | 46 541 871         | 53 523 550         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |            | 1 118 929          | 1 113 498          |
| Övriga tillgångar                                              |            | -                  | 8 330 208          |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |            | <b>759 010 935</b> | <b>618 325 666</b> |
| <b>Skulder</b>                                                 |            |                    |                    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |            | 3 493 443          | 937 387            |
| Övriga skulder                                                 | <b>2</b>   | 34 537 331         | 42 374 008         |
| <b>Summa skulder</b>                                           |            | <b>38 030 774</b>  | <b>43 311 395</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                         | <b>1,3</b> | <b>720 980 161</b> | <b>575 014 271</b> |

## Poster inom linjen

Inga Inga

## Resultaträkning

| Belopp i kr                                  | Not | 2024-01-01-<br>2024-12-31 | 2023-01-01-<br>2023-12-31 |
|----------------------------------------------|-----|---------------------------|---------------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>          |     |                           |                           |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper   |     | 131 861 516               | 64 125 724                |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument |     | 9 674                     | 89 540                    |
| Ränteintäkter                                |     | 11 023 741                | 8 134 160                 |
| Utdelningar                                  |     | 5 121 367                 | 5 405 408                 |
| Valutakursvinster och-förluster netto        |     | -179 601                  | -15 040                   |
| Övriga intäkter                              |     | 34 552                    | 2 786                     |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>    |     | <b>147 871 249</b>        | <b>77 742 578</b>         |
| <b>Kostnader</b>                             |     |                           |                           |
| Förvaltningskostnader                        |     |                           |                           |
| Ersättning till fondbolaget                  |     | -31 028 126               | -11 895 090               |
| Räntekostnader                               |     | -120                      | -4                        |
| Övriga kostnader                             |     | -76 471                   | -134 624                  |
| <b>Summa kostnader</b>                       |     | <b>-31 104 717</b>        | <b>-12 029 718</b>        |
| <b>Årets resultat</b>                        |     | <b>116 766 532</b>        | <b>65 712 861</b>         |

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1. Finansiella Instrument

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

| <b>Värdepapper</b>                           |              |                                |                    |
|----------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Bransch</b>                               | <b>Antal</b> | <b>Marknadsvärde<br/>(SEK)</b> | <b>Andel<br/>%</b> |
| <b>Överlåtbara värdepapper</b>               |              |                                |                    |
| <b>Kategori 1</b>                            |              |                                |                    |
| KONE OY, Finland, EUR                        | 23 000       | 12 389 125                     | 1,72               |
| RATIONAL AG, Tyskland, EUR                   | 900          | 8 499 329                      | 1,18               |
| <b>Industri</b>                              |              | <b>20 888 454</b>              | <b>2,90</b>        |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI, Frankrike, EUR | 800          | 5 826 671                      | 0,81               |
| MCDONALD'S CORP, USA, USD                    | 1 000        | 3 207 430                      | 0,44               |
| SKISTAR B                                    | 52 000       | 8 507 200                      | 1,18               |
| <b>Sällanköpsvaror</b>                       |              | <b>17 541 301</b>              | <b>2,43</b>        |
| COCA COLA CO, USA, USD                       | 4 000        | 2 755 453                      | 0,38               |
| COLGATE PALMOLIVE CO, USA, USD               | 4 000        | 4 023 422                      | 0,56               |
| DIAGEO PLC, Storbritannien, GBP              | 22 000       | 7 732 823                      | 1,07               |
| NESTLE SA, Schweiz, CHF                      | 4 000        | 3 651 718                      | 0,51               |
| UNILEVER PLC, Storbritannien, EUR            | 10 000       | 6 289 687                      | 0,87               |
| <b>Dagligvaror</b>                           |              | <b>24 453 103</b>              | <b>3,39</b>        |
| ALCON AG, Schweiz, CHF                       | 12 000       | 11 250 685                     | 1,56               |
| BECTON DICKINSON, USA, USD                   | 1 000        | 2 510 158                      | 0,35               |
| JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD                | 8 000        | 12 800 953                     | 1,78               |
| NOVARTIS, Schweiz, CHF                       | 6 000        | 6 488 529                      | 0,90               |
| NOVO NORDISK B, Danmark, DKK                 | 50 000       | 47 963 528                     | 6,65               |
| ROCHE, Schweiz, CHF                          | 3 000        | 9 345 091                      | 1,30               |
| <b>Hälsovård</b>                             |              | <b>90 358 944</b>              | <b>12,53</b>       |
| AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD                | 14 000       | 45 972 830                     | 6,38               |
| BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD               | 6            | 45 203 419                     | 6,27               |
| CITIGROUP INC, USA, USD                      | 32 000       | 24 922 114                     | 3,46               |
| GOOBIT GROUP                                 | 4 283 840    | 556 899                        | 0,08               |
| MOODY'S, USA, USD                            | 10 000       | 52 375 077                     | 7,26               |
| SV HANDELSBANKEN A                           | 60 000       | 6 852 000                      | 0,95               |
| <b>Finans</b>                                |              | <b>175 882 340</b>             | <b>24,39</b>       |
| ALPHABET INC-CL A, USA, USD                  | 21 000       | 43 983 912                     | 6,10               |
| APPLE, USA, USD                              | 12 600       | 34 911 097                     | 4,84               |
| MICROSOFT, USA, USD                          | 5 000        | 23 318 012                     | 3,23               |
| SAP AG O.N, Tyskland, EUR                    | 5 000        | 13 540 935                     | 1,88               |
| <b>Informationsteknik</b>                    |              | <b>115 753 957</b>             | <b>16,06</b>       |
| FRAGBITE GROUP                               | 82 472       | 597 922                        | 0,08               |
| NETFLIX INC, USA, USD                        | 5 000        | 49 309 159                     | 6,84               |
| WALT DISNEY ORD, USA, USD                    | 16 000       | 19 712 157                     | 2,73               |
| <b>Kommunikationstjänst</b>                  |              | <b>69 619 238</b>              | <b>9,66</b>        |
| BALDER FRN 250408                            | 6 000 000    | 6 010 200                      | 0,83               |
| CATELLA FRN 290310                           | 8 750 000    | 8 793 750                      | 1,22               |

|                               |            |            |      |
|-------------------------------|------------|------------|------|
| COOR FRN 270221               | 8 750 000  | 8 864 888  | 1,23 |
| DANSKE FRN 260303, Danmark    | 18 000 000 | 18 018 360 | 2,50 |
| DNBNO FRN 290227 PRP, Norge   | 8 000 000  | 8 178 640  | 1,13 |
| DNBNO FRN 290314 PRP, Norge   | 8 000 000  | 8 278 240  | 1,15 |
| ESMAEILZ FRN 250126           | 5 000 000  | 4 926 600  | 0,68 |
| EXTENDA FRN 270330            | 6 000 000  | 5 980 020  | 0,83 |
| ICASS FRN 260918              | 4 000 000  | 4 036 120  | 0,56 |
| NDAFH FRN 290906 PRP, Finland | 8 000 000  | 8 154 480  | 1,13 |
| NORIVG FRN 251231             | 6 250 000  | 4 625 000  | 0,64 |
| NYFSS FRN 251115 PRP          | 3 750 000  | 3 785 625  | 0,53 |
| PANDOX FRN 250114             | 10 000 000 | 9 958 795  | 1,38 |
| SEB FRN 290903 PRP            | 8 000 000  | 8 146 560  | 1,13 |
| SKANDIAB FRN 250624           | 18 000 000 | 18 052 740 | 2,50 |
| SSAB FRN 280621               | 5 000 000  | 5 098 550  | 0,71 |
| STADSHYP FRN 251203           | 12 000 000 | 12 096 480 | 1,68 |
| STILLFRONT FRN 280327         | 5 000 000  | 5 081 250  | 0,70 |
| SVEA FRN 280408 PRP           | 8 750 000  | 8 706 250  | 1,21 |
| SVEA FRN 340907               | 8 750 000  | 9 143 750  | 1,27 |
| TF BANK FRN 330228            | 1 250 000  | 1 350 650  | 0,19 |
| VOLVO CARS FRN 260302         | 2 000 000  | 2 009 660  | 0,28 |
| VOLVO FIN FRN 260420          | 2 000 000  | 2 006 360  | 0,28 |

|                         |  |                    |              |
|-------------------------|--|--------------------|--------------|
| <b>Räntebärande</b>     |  | <b>171 302 967</b> | <b>23,76</b> |
| <b>Summa Kategori 1</b> |  | <b>685 800 304</b> | <b>95,12</b> |

#### Kategori 7

|               |        |         |      |
|---------------|--------|---------|------|
| EXEGER SWEDEN | 20 000 | 400 000 | 0,06 |
|---------------|--------|---------|------|

|               |  |                |             |
|---------------|--|----------------|-------------|
| <b>Energi</b> |  | <b>400 000</b> | <b>0,06</b> |
|---------------|--|----------------|-------------|

|                 |           |           |      |
|-----------------|-----------|-----------|------|
| VELOVE BIKES AB | 1 500 000 | 3 000 000 | 0,42 |
| WERLABS         | 584 083   | 4 228 761 | 0,59 |

|                  |  |                  |             |
|------------------|--|------------------|-------------|
| <b>Hälsovård</b> |  | <b>7 228 761</b> | <b>1,00</b> |
|------------------|--|------------------|-------------|

|                         |  |                  |             |
|-------------------------|--|------------------|-------------|
| <b>Summa Kategori 7</b> |  | <b>7 628 761</b> | <b>1,06</b> |
|-------------------------|--|------------------|-------------|

|                                      |  |                    |              |
|--------------------------------------|--|--------------------|--------------|
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper</b> |  | <b>693 429 065</b> | <b>96,18</b> |
|--------------------------------------|--|--------------------|--------------|

#### Penningmarknadsinstrument

##### Kategori 2

|                     |           |           |      |
|---------------------|-----------|-----------|------|
| LINKÖPING FC 250306 | 9 000 000 | 8 960 940 | 1,24 |
| ÖSTERSUND FC 250307 | 9 000 000 | 8 960 130 | 1,24 |

|                     |  |                   |             |
|---------------------|--|-------------------|-------------|
| <b>Räntebärande</b> |  | <b>17 921 070</b> | <b>2,49</b> |
|---------------------|--|-------------------|-------------|

|                         |  |                   |             |
|-------------------------|--|-------------------|-------------|
| <b>Summa Kategori 2</b> |  | <b>17 921 070</b> | <b>2,49</b> |
|-------------------------|--|-------------------|-------------|

|                                        |  |                   |             |
|----------------------------------------|--|-------------------|-------------|
| <b>Summa Penningmarknadsinstrument</b> |  | <b>17 921 070</b> | <b>2,49</b> |
|----------------------------------------|--|-------------------|-------------|

|                          |  |                    |              |
|--------------------------|--|--------------------|--------------|
| <b>Summa värdepapper</b> |  | <b>711 350 135</b> | <b>98,66</b> |
|--------------------------|--|--------------------|--------------|

|                                      |  |                  |             |
|--------------------------------------|--|------------------|-------------|
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b> |  | <b>9 630 026</b> | <b>1,34</b> |
|--------------------------------------|--|------------------|-------------|

|                        |  |                    |               |
|------------------------|--|--------------------|---------------|
| <b>Fondförmögenhet</b> |  | <b>720 980 161</b> | <b>100,00</b> |
|------------------------|--|--------------------|---------------|

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2. Övriga skulder

|                                  | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ej likviderade köpta värdepapper | 33 981 646        | 42 303 889        |
| Upplupet kunduttag               | 555 685           | 70 119            |
| <b>Summa</b>                     | <b>34 537 331</b> | <b>42 374 008</b> |

## Not 3. Förändring av fondförmögenhet

|                                           | 2024-01-01-<br>2024-12-31 | 2023-01-01-<br>2023-12-31 |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | 575 014 271               | 483 420 736               |
| <b>Andelsklass A</b>                      |                           |                           |
| Andelsutgivning                           | 133 675 578               | 94 712 772                |
| Andelsinlösen                             | -104 476 220              | -68 832 098               |
| <b>Andelsklass D</b>                      |                           |                           |
| Andelsutgivning                           | -                         | -                         |
| Andelsinlösen                             | -                         | -                         |
| Tillfört vid fusion                       | -                         | -                         |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 116 766 532               | 65 712 861                |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>720 980 161</b>        | <b>575 014 271</b>        |

## BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

### Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Investerum Strategic Value

Identifikationskod för juridiska personer: 549300RR1CE2CTJQMQ96

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger hållbara investeringar]*

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_\_ % hållbara investeringar.

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**



**Hållbarhets-  
Indikatorer**  
mäter  
uppnåendet av  
de  
miljörelaterade  
eller sociala  
egenskaperna  
som den  
finansiella  
produkten  
främjar.

## **I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?**

Den finansiella produkten främjade de miljörelaterade och sociala egenskaperna i genom att aktivt välja investeringsobjekt som uppfyller kriterierna för att främja FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren genomförde hållbarhetsanalys, som är integrerad i bolagsanalysprocessen och utfördes via tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata. Detta bidrog till att investeringarna inte bryter mot mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller är involverade i korruption. Genom att investera i bolag som lever upp till dessa kriterier främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden strävar efter att uppnå.

### ***Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna? (jämfört med föregående år)***

Top 3 av FNS 17 mål som finansiella produkten investerade i var:

1. Minskad ojämlikhet (Mål 10)
2. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (Mål 8)
3. Fredliga och inkluderande samhällen (Mål 16)

Hållbarhetsindikatorerna visade att det inte har varit något som stuckit ut jämfört med föregående år och rapporteringsperioden. Genom nära dialog med tredjepartsleverantören har fonden säkerställt hög datatäckning på den befintliga portföljen. Med hjälp av externa rapporter och analyser har de eventuella hållbarhetsrisker som präglat fonden analyserats. Detta inkluderar exkluderingskriterier och branscher fonden är utsatt för, sanktionerade länder, PAI-data etc., vilket har gett en tydlig bild av fondens hållbarhetsrisker.

Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen och exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) har inte brutits heller.

### ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Fonden har inte avsett att delvis göra hållbara investeringar.

***På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Fonden har inte avsett att delvis göra hållbara investeringar. Däremot skedden ingen betydande skada för främjandet av miljömål eller socialt mål. Den finansiella produkten främjade de miljörelaterade och sociala egenskaperna genom att aktivt välja investeringsobjekt som uppfyller kriterierna för att stödja FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren genomförde med hjälp av tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata en hållbarhetsanalys. Detta hjälpte till att säkerställa att investeringarna inte bryter mot mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller är involverade i korruption. Genom att välja bolag som lever upp till dessa kriterier, främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden strävar efter.

***Huvudsakliga negativa konsekvenser*** är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

Portföljförvaltningen tog hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att använda data från en extern leverantör som är specialiserad på hållbarhetsinformation. Denna process innebär att identifiera och utvärdera potentiella negativa effekter som fonden kan ha. Företag med höga risker relaterade till PAI hanteras främst genom en noggrann analys och, när det är relevant, genom exkludering eller, när möjligt, genom aktivt ägande och påverkan.

***Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:***

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar. Men investeringarna som görs granskas och analyseras via tredjepartsleverantör för att säkerställa att bolagen inte bryter mot internationella normer och konventioner.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De 14 obligatoriska PAI-indikatorerna har beaktats. Förutom dessa beaktades även två ytterligare indikatorer:

- (i) Miljöindikator: Investeringar i företag utan policy för vattenhantering.
- (ii) Social indikator: Exponering mot företag som saknar policy för antikorrupcion och mutor.

Dessa har beaktats genom kvartalsvis granskning via tredjepartsleverantör. Om relevant har eventuella extremvärden som skiljer sig mot tidigare kvartal/år tagits under hänsyn och analyseras ytterligare. Inget sådant har dykt upp under 2024. Utöver detta görs även årlig EET redogörelse med PAI data som extraheras från tredjepartsleverantör.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2024

| Största investeringarna | Sektor        | % tillgångar | Land |
|-------------------------|---------------|--------------|------|
| Moody's                 | Finans        | 7            | USA  |
| Netflix                 | Kommunikation | 7            | USA  |
| Novo Nordisk            | Hälsovård     | 7            | DEN  |
| American Express        | Finans        | 6            | USA  |
| Berkshire Hathaway      | Finans        | 6            | USA  |

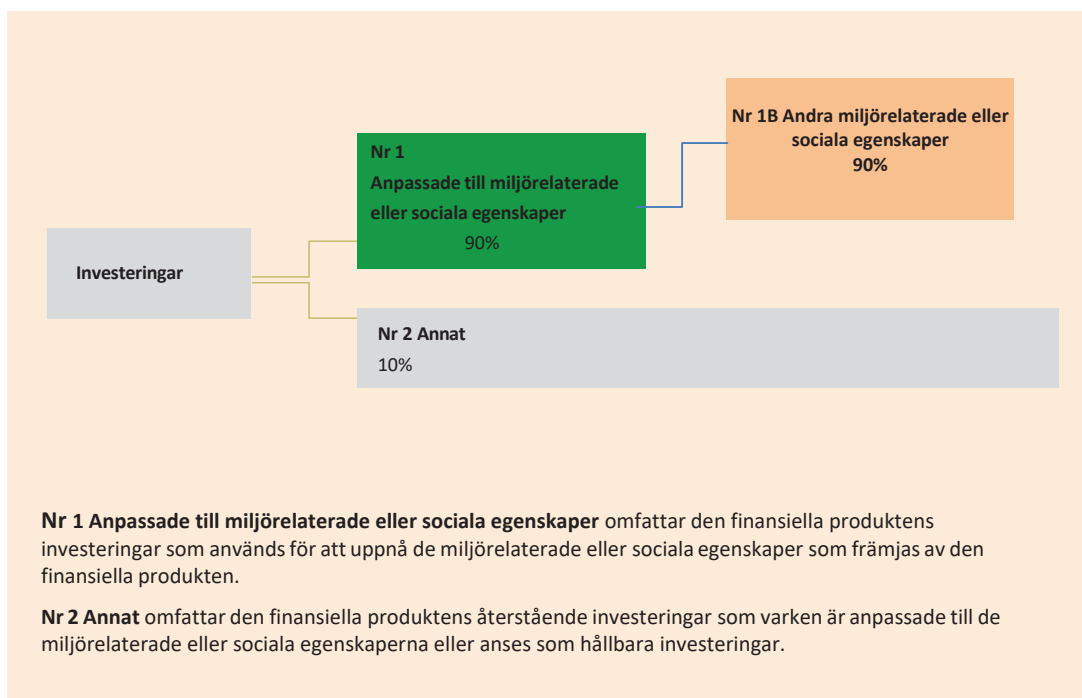


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### Vad var tillgångsallokeringen?

90% av investeringarna var anpassade efter de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som definierats varav 10% kommer som kommer anpassas till annat.

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



### I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

| Sektor             | Andel |
|--------------------|-------|
| Finans             | 24    |
| Informationsteknik | 16    |
| Hälsovård          | 14    |
| Kommunikation      | 10    |
| Dagligvaror        | 3     |

### I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar.

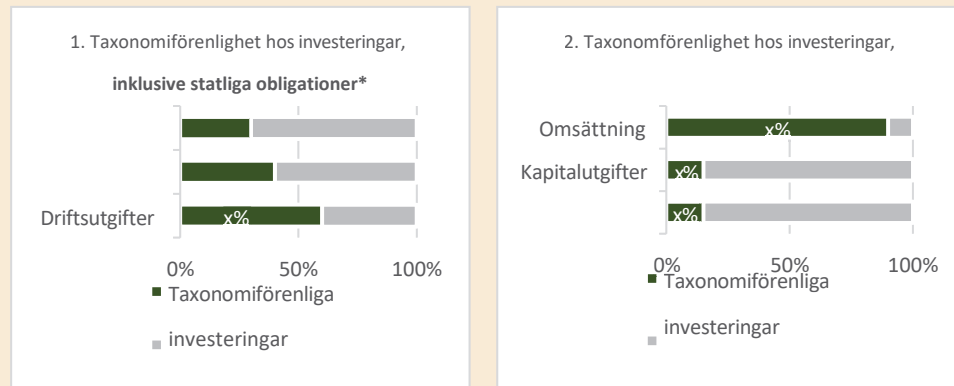
### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som Uppfyller Eu-taxonomin<sup>1</sup>?

Den finansiella produkten kunde investera i verksamheter relaterade till fossilgas och/eller kärnenergi. Även om det inte fanns någon ambition att aktivt göra sådana investeringar, fanns det inget strikt uttalande som uteslöt dem. Om sådana investeringar gjordes, genomfördes en analys för att motivera beslutet och ta hänsyn till de risker som eventuellt kunde uppstå. Under 2024 har sådana typer av investeringar inte gjorts.

Ja ☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi ☒ Nej ☐

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



Diagrammet är ett illustrativt exempel från mallmaterialet och innehåller inte uppdaterade siffror för fondens investeringar.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden åtar sig inte att göra en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar.

**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden har inte avsett att göra socialt hållbara investeringar.

**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I kategorin annat finns inga investeringar utan fungerar som likviditetshantering.



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under referensperioden genomfördes flera åtgärder för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Hållbarhetsanalys som var en del av genomfördes med hjälp av tredjepartsleverantörer på regelbunden basis eller vid behov. Detta säkerställde att investeringarna inte stred mot mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller var involverade i korruption. Potentiella hållbarhetsrisker analyserades noggrant, inklusive exkluderingskriterier och exponering mot fossila bränslen och kontroversiella vapen.



**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Inget referensvärde har valts för den finansiella produkten.